

Advokatrådet

ADVOKAT 
SAMFUNDET

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98

DATO: 8. august 2018
SAGSNR.: 2018 - 1751
ID NR.: 539368

lovgivningoekonomi@skm.dk

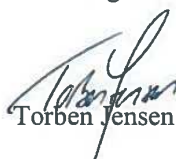
Høring - over forslag til aktiesparekontolov

Ved e-mail af 4. juli 2018 har Skatteministeriet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte forslag.

Advokatrådet har følgende bemærkninger:

Angående §§ 22-24 savnes en forklaring på, hvorfor de foreslåede forrentninger ikke blot følger rentesatserne i opkrævningslovens § 7.

Med venlig hilsen


Torben Jensen

Skatteministeriet
Nikolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

Att.: Chefkonsulent Henrik Louv

Amagertorv 9, 3. sal
DK-1010 København K
45 82 15 91
daf@shareholders.dk

15. august 2018

J.nr. 2018-209 – Forslag til Aktiesparekontolov

Dansk Aktionærforening finder det positivt, at der etableres en aktiesparekonto, der vil kunne medvirke til at fremme aktiekulturen i Danmark og hermed finansiering af erhvervslivet.

Skattemæssige og andre administrative forhold skal ifølge lovforslaget varetages af pengeinstitutter m. v., hvis omkostninger hertil må forventes at blive overvæltet på aktiesparerne. Det må antages, at disse administrationsomkostninger stort set vil være uafhængige af de på aktiesparekontoen indsatte beløb.

Det er derfor Dansk Aktionærforenings vurdering, at begrænsningen til DKK 50.000 for indskud er stærkt uhensigtsmæssig og risikerer at gøre ordningen urimelig dyr for den enkelte aktiesparer.

Selv om den politiske aftale rummer tanker om senere forhøjelser af beløbsgrænsen risikerer det meget lave startniveau at miskreditere ordningen samt skabe et højt niveau (procentuelt) for pengeinstitutternes gebyrer, der kan frygtes fastholdt også efter eventuelle forhøjelser af beløbsgrænsen.

Yderligere vil det være umuligt at sikre en tilstrækkelig diversificering af placeringerne inden for en beløbsgrænse på DKK 50.000, medmindre der alene placeres i aktiebaserede investeringsbeviser, hvilket i givet fald vil have som konsekvens, at aktiespareren ikke får et direkte forhold til de enkelte selskaber, hvorved lovforslagets sigte på at fremme aktiekulturen vil blive stærkt reduceret.

Hvis aktiespareren skulle råde over et større beløb end DKK 50.000, vil det naturligvis være muligt at skabe en tilstrækkelig spredning af den samlede portefølje ved investeringer uden for aktiesparekontoen, men da øges den beskatningsmæssige kompleksitet voldsomt.

Ovenstående forhold tilsiger, at skal der sikres en succes for aktiesparekontoen, skal beløbsgrænsen sættes betydeligt op.

Med venlig hilsen

Dansk Aktionærforening



Leonhard Pihl
Direktør

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK-1402 København K

Sendt pr. mail til: lovgivningoekonomi@skm.dk og hlo@skm.dk.

15. august 2018
J-nr.: 2018-209

Høring vedr. forslag til Aktiesparekontolov

Dansk Byggeri takker for muligheden for at afgive svar i ovenstående høring.

Generelle bemærkninger

Dansk Byggeri finder det prisværdigt, at forligspartierne bag forslaget, og bag erhvervs- og iværksætterpakken fra november 2017, ønsker at styrke aktiekulturen i befolkningen.

Vi finder, at det er et forslag, der trækker i positiv og erhvervsvenlig retning, særligt når nær-værende initiativ vedr. noterede aktier ses i sammenhæng med tvillingeforslaget om et nyt investorfradrag målrettet unoterede SMV-virksomheder.

Dansk Byggeri vil dog ikke lægge skjul på, at vi samtidig ærgrer os over, at man med forslaget komplicerer skattesystemet yderligere med denne knopskydning.

Ideelt set, havde vi foretrukket, at man havde justeret det gældende regelsæt og – efter svensk forbillede – havde fjernet progressionen på aktieindkomstkatten, så man havde haft en enhedssats for aktieindkomst på omkring 27%.

Dansk Byggeri har ikke yderligere bemærkninger til lovforslaget.

Venlig hilsen
Dansk Byggeri



Bo Sandberg
Cheføkonom

Skatteministeriet
Att.: Henrik Louv
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

14. august 2018

Aktiesparekonto

Dansk Erhverv har den 4. juli 2018 modtaget et lovforslag om en aktiesparekonto i høring.

Formålet med lovforslaget er at gøre det mere attraktivt for danskerne at spare op, og derfor foreslås det på linje med, hvad man kender det i bl.a. Sverige og Norge at indføre en aktiesparekonto.

Dansk Erhverv er enig med regeringen i, at det er vigtigt at fremme den danske aktiekultur, både for at sikre, at der er mere tilgængelig kapital for særligt små og mellemstore virksomheder, men også for rent samfundsøkonomisk at få mere af den passive kapitalanbringelse fra danskernes boliger ud at arbejde i aktive investeringer.

I lovforslaget fremhæves det, at bl.a. Sverige har en bedre aktiekultur end Danmark, og at Sverige har en investeringssparekonto. Dansk Erhverv vil gerne fremhæve, at Sverige har en lavere aktiebeskatning (30 pct.) end den eksorbitant høje skat på 42 pct., og at Sverige længe inden de indførte en investeringssparekonto havde fået en god aktiekultur qua den lavere skat. En investeringssparekonto er derfor kun taget på den svenske aktiekultur, og det vil derfor være Dansk Erhvervs vurdering, at vi ikke kan få skabt en aktiekultur i Danmark alene ved at bygge taget. Før vi får støbt et ordentligt fundament, dvs. får sænket den høje danske aktieskat til svensk niveau, så når vi ikke i mål.

Et særskilt formål med aktiesparekontoen er at udbrede ejerskabet af danske aktier. Dansk Erhverv vil i den anledning fremhæve, at det er uheldigt, at man ikke via aktiesparekontoen kan investere i unoterede aktier. Aktiesparekontoens midler vil dermed alene tilflyde de børsnoterede virksomheder og ikke de små og mellemstore virksomheder, som virkelig har brug for kapitalen. En lavere aktiebeskatning kunne også have løst dette problem evt. sammen med en anden model for opbygningen af aktiesparekontoen, så man også kunne investere i unoterede aktier.

Dansk Erhverv vil heller ikke undlade at bemærke, at man med introduktionen af en aktiesparekonto endnu engang har valgt at komplicere det i forvejen voldsomt komplicerede danske skattesystem. En lavere aktiebeskatning – evt. med en flad sats på 27 pct. – kunne have sikret mere enkelthed i skattesystemet.

DANSK ERHVERV

Dansk Erhverv stiller sig naturligvis til rådighed for yderligere kommentarer.

Med venlig hilsen

Jacob Ravn
Skattepolitisk chef

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

lovgivningogoekonomi@skm.dk og hlo@skm.dk

Skatteministeriets j.nr. 2018-209

Dato: 15. august 2018

Forslag til aktiesparekontolov i høring

Med brev af 4. juli 2018 har Skatteministeriet sendt forslag til aktiesparekontolov i høring.

Fondsmæglerforeningen kan tilslutte sig formålet med lovforslaget, som er at styrke aktiekulturen ved at gøre det nemt og attraktivt at investere i aktier og at medvirke til, at flere danskere får en interesse i, hvordan det går virksomhederne.

Foreningen har følgende bemærkninger til lovforslaget:

Loft på 50.000 kr.

Hvis aktiesparekontoordningen skal være attraktiv og fremme aktiekulturen i Danmark, er det foreningens vurdering, at loftet på 50.000 kr. (2020-niveau) er for lavt sat. Et lavt loft vanskeliggør samtidig en rimelig risikospredning for investorerne.

Lagerprincip

Foreningen vurderer, at lagerbeskatning ikke er hensigtsmæssig for investorer, der investerer for frie midler. I relation til aktiesparekontoen skal en eventuel skat således finansieres ved, at investorer indskyder yderligere midler på kontoen eller realiserer aktier omfattet af aktiesparekontoen. Særligt sidstnævnte er ikke optimalt fra et investeringsmæssigt synspunkt, herunder hvis man fra lovgivers side ønsker at understøtte langsigtede investeringer i eksempelvis klimavenlig teknologi.

Tabsbegrænsning

Det er ikke hensigtsmæssigt, at tab ikke kan modregnes i anden aktieindkomst ved ophævelse af aktiesparekontoen. Fastholdes dette, bør en negativ skatteværdi blive

Den danske Fondsmæglerforening

Børsen
1217 København K
Telefon 3374 6000
Telefax 3374 6001
www.fondsmæglerforeningen.dk
info@fondsmæglerforeningen.dk



godskrevet i skatteopgørelsen. Der kan således opstå en række skattemæssige situationer, som ikke er rimelige, og som kan gøre, at kontoen er mindre attraktiv at anvende. Eksempelvis i et tilfælde af dødsfald vil et tab til fremførelse gå tabt uden mulighed for modregning i anden indkomst, jf. forslaget § 12. Gevinst vil altid blive beskattet, mens et tab går tabt. Der består således en asymmetri mellem beskatning af gevinst i forhold til et tab.

Administration

Foreningen vurderer, at administrationen af ordningen fremstilles lidt forsimplet. Der må forventes en vis administration, herunder til kontakt med investorer i forbindelse med saldokontrol for overtræk/afregning af skat m.v.

Pengeinstitutter må formodes at kræve sig betalt for håndtering af og rådgivning om ordningen. Dette sammenholdt med det lave loft på 50.000 kr. gør ordningen mindre attraktiv.

Fondsmæglerforeningen står naturligvis til rådighed for en drøftelse af dette høringsvar.

Med venlig hilsen

Marianne Settnes
Bestyrelsesformand



14. august 2018

KALA

DI-2018-10923

Skatteministeriet
Henrik Louv
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K
Sendes pr. e-mail: hlo@skm.dk og
juraogsamfundsoekonomi@skm.dk

Dansk Industri
Confederation of Danish Industry

Høringssvar: Forslag til Aktiesparekontolov, j.nr. 2018-09

Skatteministeriet har den 4. juli 2018 anmodet om eventuelle bemærkninger til ovenstående lovforslag.

Med lovforslaget indføres den aktiesparekonto, der indgik som en del af aftalen om en række erhvervs- og iværksætterinitiativer fra efteråret 2017. En aftale, der blev indgået mellem regeringen (Venstre, Liberal Alliance og Det Konservative Folkeparti), Dansk Folkeparti og Radikale.

Med aktiesparekontoen indføres en konto, hvor personer kan investere i noterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser. Afkastet på kontoen beskattes efter et lagerprincip med 17 pct. Ordningen indføres gradvist med et loft på 50.000 kr. pr. person i 2019 voksende til 200.000 kr. i 2022. Aftaleparterne evaluerer dog hvert år, om der er grundlag for at forhøje loftet som planlagt.

DI deler ambitionen om at gøre det mere attraktivt for danskere at investere deres frie midler mere "aktivt" og kvitterer på den baggrund for aktiesparekontoen. Især er det positivt, at de såkaldte ETF'ere (exchange traded fund) også omfattes af aktiesparekontoen. ETF'er er kendetegnet ved at kunne levere en høj risikospredning og lave omkostninger.

DI ønsker dog at fremhæve, at beskatningen af hovedaktionærer hverken lempes med aktiesparekontoen eller med det investorfradrag, som også var en del af aftalen fra efteråret 2017, og som i modsætning til aktiesparekontoen primært retter sig mod unoterede aktier.

DI mener fortsat, at der er behov for en markant forbedring og forenkling af den samlede danske kapitalbeskatning. På denne baggrund anbefaler DI, at der indføres en konsolideret lavere kapitalbeskatning (aktie- og øvrig kapitalindkomst konsolideres og beskattes samlet på et lavere niveau) samt, at hovedaktionærproblemet samtidig løses med en skematisk ordning.

Med venlig hilsen

Kathrine Lange
Seniorchefkonsulent

H. C. Andersens Boulevard 18
1787 København V
Danmark

(+45) 3377 3377
di@di.dk
di.dk

CVR: 16 07 75 93



Henrik Louv

Fra: Gorm Boe Petersen <gbp@dvca.dk>
Sendt: 14. september 2018 19:13
Til: Henrik Louv
Emne: SV: Aktiesparekontoen - hørings svar

Der var skrevet forkert. Rigtige version kommer her. "danske model" skal der stå.

Gorm

Fra: Gorm Boe Petersen
Sendt: 14. september 2018 19:03
Til: 'HLo@skm.dk' <HLo@skm.dk>
Cc: Henriette Kinnunen <hki@dvca.dk>; Ruben Kidde <ruk@dvca.dk>
Emne: Aktiesparekontoen - hørings svar

Kære Skatteministerium,

DVCA skal indledningsvist takke for, at vi kunne få lov til at afgive hørings svar på udkast til lov om aktiesparekontoen.

Indledende bemærkninger

DVCA fastholder, som vi også har gjort i forbindelse med vores vækstkataloger (se fx vedhæftede venturekatalog) og offentlige tilkendegivelser, at vi gerne havde set en aktiesparekonto, der lignede den svenske Investeringsparkonto mere. Det er en konto uden loft og med en fast beholdningsskat på hovedstolen. Det er afgørende vigtigt, at en aktiesparekontoens beskatningsprincipper er til at forstå for den almindelige dansker for at vinde udbredelse. Vores holdning er, at "beholdningsskattemodellen" er mere simpel og gennemskuelig at forstå end den danske model.

Vi vil dog også samtidig gerne rose regeringen og forligspartierne for at tage et skridt i retningen af et langt mere velfungerende børsmarked med aktiesparekontoen. For den er et skridt fremad.

Specifikke bemærkninger

DVCA mener det er u hensigtsmæssigt at skatteværdien af tab ikke udbetales ved lukning af kontoen på samme måde som skat af gevinst i året hvor kontoen lukkes skal afregnes til skat, jf. forslaget § 12 og dertil hørende bemærkninger. Det synes således ikke rimeligt, at en opsparer, der primo året indskyder 50.000 kr. på en aktiesparekonto, og som herefter investeres i aktier og som ultimo året lukke kontoen på et tidspunkt hvor aktierne er faldet til 40.000 kr. ikke får fradrag for tabet på 10.000 kr. Det er relativt nemt at indføre en regel om, at skatteværdien af tabet udbetales sammen med lukningen af kontoen. Dette vil også skabe symmetri i forhold til gevinst i det år, hvor kontoen lukkes.

DVCA mener det er u hensigtsmæssigt, at der kun kan investeres i værdipapirer optaget til handel på en børs eller en multilateral handelsplatform. Således mener DVCA, at det vil være hensigtsmæssigt, at midlerne på aktiesparekontoen kan anvendes til at investere i unoterede aktier. Dette vil også underbygge aktiekulturen i Danmark og gøre det nemmere for unoterede selskaber at få adgang til kapital. Investering i unoterede værdipapirer er muligt med pensionsmidler i individuelle depoter, hvis investeringen sker i overensstemmelse med reglerne i puljebekendtgørelsen. Afkast på pensionsmidler lagerbeskattes, hvorfor der ikke synes at være objektive grunde til at unoterede værdipapirer ikke kan indgå på aktiesparekontoen.

Mvh
Gorm Boe Petersen

Gorm Boe Petersen

Underdirektør / Director

dvca

Dansk Venturekapital- og Private Equity Forening / Danish Venture Capital & Private Equity Association

Børsen DK-1217 København K

Tlf.: 0045 72 25 55 18, mobil tlf.: 0045 41 19 91 63

E-mail: gbp@dvca.dk

www.dvca.dk

Skatteministeriet
Nicolai Eigtvæds Gade 28
DK-1402 København K
til lovgivningoekonomi@skm.dk, hlo@skm.dk



FINANS
DANMARK

Bemærkninger til lovforslag om Aktiesparekontolov

Finans Danmark takker for muligheden for at komme med bemærkninger til Aktiesparekontolov.

Generelle bemærkninger

Finans Danmark støtter lovforslaget som vi mener vil bidrage væsentligt til en styrkelse af aktiekulturen i Danmark. Nedenfor har vi anført vores tekniske bemærkninger.

Lovforslagets ikrafttræden er sat til 1. januar 2019. Sektoren kan ikke IT-mæssigt begynde at implementere før vedtagelsen af lovforslaget. Dermed vil det være meget vanskeligt for sektoren at nå at udvikle hele den tekniske løsning før 1. januar.

Tekniske bemærkninger

§ 6, stk. 1 – Aktier m.v. der afnoteres fra handel på reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet

Jf. § 6, stk. 1 skal aktier m.v., der ikke længere kan indgå på aktiesparekontoen som følge af, at de ikke længere er optaget til handel på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet, anses for udloddet 30 dage efter, at de ikke længere er optaget til handel, medmindre de forinden er afstået fra aktiesparekontoen. Denne bestemmelse udfordrer imidlertid både pengeinstitutter og kontoens ejer, idet der ikke automatisk modtages oplysninger om, at et selskab nu ikke længere er optaget til handel.

For at kunne vurdere, om det er muligt at efterleve 30 dages reglen i forhold til afnotering af danske selskaber er det nødvendigt at undersøge hvilke oplysninger og til hvem VP Securities A/S sender ud i forbindelse med afnotering.

I forhold til afnotering af udenlandske aktier, der ikke er registreret i VP, er det om end endnu mere usikkert hvordan pengeinstitutter og ejerne af aktiesparekontiene rent praktisk får oplysninger om afnotering.

Høringsvar

15. august 2018
Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1

Udover denne undersøgelse kan det overvejes, at fristen for udlodning i § 6, stk. 1, bliver den samme som foreslået i § 6, stk. 2, hvor udlodningsdagen fastsættes til d. 20. februar i året efter statusskiftet.

§ 8 – Ingen forretning af indestående

Jf. § 8, kan der ikke opnås positive renter af et kontant indestående på kontoen.

Jf. bemærkningerne er formålet med kontoen at der skal investeres. Pengeinstitutterne må således ikke tilskrive positive renter, men må gerne opkræve renter, hvis kontoen går i overtræk.

I § 21, stk. 2 er det imidlertid anført, at kontoen har en indlånsrentesats, der kan anvendes som grundlag for beregning af overtræksrente ved overtræk.

Da kontoen ikke har en indlånsrentesats bør § 21, stk. 2 tilrettes, så forretning af overtræk alene kan ske med den udlånsatts instituttet har aftalt med kunden.

§ 12, stk. 2 - lukning af kontoen i forbindelse med dødsfald

Ifølge § 12, stk. 2 anses en konto for lukket senest ved boets afslutning. Kontoen fortsætter i boet og såfremt aktiverne ikke er udloddet til boet i løbet af boperioden, anses de for udloddet på datoen for lukning af boet, dvs. på skæringsdagen i den endelige boopgørelse.

Bestemmelsen i § 12, stk. 2 er imidlertid problematisk for pengeinstitutterne, idet den forudsætter at vi får oplysning om skæringsdagen i den endelige boopgørelse fra boets repræsentant senest på den eksakt valgte dato, idet der skal slås en fondsnota, der pr. skæringsdag i boopgørelsen automatisk generer data i forhold til opgørelse af udlodningerne og dermed det korrekte beskatningsgrundlag for aktiesparekontoen.

I praksis får pengeinstitutterne som udgangspunkt først information om skæringsdagen i den endelige boopgørelse, når den er indsendt og godkendt af Skifteretten. Da fristen for indsendelse er 3 måneder og retten samtidig har ekspediti- onstid, går der ofte 4 – 6 måneder før pengeinstituttet får information om skæringsdagen.

Vi foreslår derfor en ændring af lovforslagets § 12, stk.2, så lukning af kontoen/udlodning sker pr. dødsdagen, idet pengeinstitutterne løbende modtager info om dødsfald fra Cpr. Registeret få dage efter det er sket. Mange pengeinstitutter sender i dag automatisk oplysninger til skifteretten om afdødes værdipapirer og konti pr. dødsdagen. Derfor vil det være en administrativ smidig løsning, at lukke kontoen samtidig med, at vi informere Skifteretten.

I relation til § 12, stk. 2 er der endvidere behov for præcisering af, om en efterlevende ægtefælle, der sidder i uskiftet bo (DSL § 24) og en efterlevende ægtefælle, der som eneste arving gennemfører forenklet privat skifte, (DSL § 34), kan

Høringsvar

[Document date]

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



succedere i afdødes aktiesparekonto eller om aktiverne skal anses for udloddet til ægtefællen pr. dødsdagen.

Kildeartsbegrænsning og lagerbeskatning

Efter forslaget § 15 er skat af negativt afkast på aktiesparekontoen udelukkende muligt at fremføre inden for kontoen. Dette er som udgangspunkt hensigtsmæssigt henset til, at aktiesparekontoen skattemæssigt opererer i et lukket system løst fra skatteydernes øvrige beskatning. Det er dog problematisk, at negativ skat er fuldstændigt tabt i forbindelse med lukning af kontoen. Da kontoen er lagerbeskattet, kan kontohaveren risikere at have betalt skat af afkastet selvom der samlet over investeringsperioden har været et negativt afkast. Der bør derfor indføres mulighed for tilbagebetaling af skat, hvis der samlet har været tab på ordningen, ligesom det er tilfældet inden for PAL § 25.

§ 36 – Indberetning

Lovforslagets § 36, nr. 2 og 3 indeholder bestemmelser om, at pengeinstitutterne bliver forpligtet til, at indberette overførsler af aktier og investeringsbeviser mellem en aktiesparekonto og frie midler, mellem pensionsordninger og frie midler og omvendt, idet pengeinstitutterne forpligtes til, at indberette de samme oplysninger som ved køb og salg for frie midler.

Hvis aktiespare- eller pensionskontoen ikke er i samme pengeinstitut som de frie midler, fremgår det af bemærkningerne, at indberetningsforpligtelsen påhviler det pengeinstitut, der administrerer det frie depot.

Hvis en kunde ønsker at sælge værdipapirer fra et pensionsdepot over i frit depot, slås der en fondsnota på salg, der ikke indberettes, men hvor nettoafståelsessummen automatisk indgår i PAL-skatteberegningen. Derefter slås der en fondsnota på køb for frie midler, der indberettes og automatisk registreres som anskaffelsessum i Værdipapirsystemet.

Selvom kundens værdipapirer i et frit depot er placeret i et andet pengeinstitut, er det altid det pengeinstitut der har pensionsdepotet, der slår begge notaer og købsnotaen indberettes af pengeinstituttet, selvom det frie værdipapirdepot er placeret i et andet pengeinstitut.

Den foreslåede regel om, at indberetningsforpligtelsen skal påhvile det pengeinstitut, der har det frie depot er derfor en væsentlig ændring i forhold til den måde pengeinstitutterne agerer indbyrdes på i dag og som følge heraf bør det drøftes nærmere sektoren og Skattestyrelsen (ETRG-Interest regi) inden lovforslaget fremsættes/vedtages i Folketinget.

Høringsvar

[Document date]

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Det er væsentligt for den finansielle sektor hurtigst muligt at vide, hvordan indberetningssystemerne bliver indrettet, for at pengeinstitutterne kan overholde lovens betingelser og indrettet systemer derefter.

Øvrige bemærkninger

I bemærkningerne til § 20 på side 52 antages det at et "og" bør slettes i 1. linje.

Med venlig hilsen

Kasper Svendsen

Direkte: 30161007

Mail: ksv@fida.dk

Høringsvar

[Document date]

Dok. nr. FIDA-1244909148-13-v1



Til: Henrik Louv (HLo@skm.dk)
Fra: Kasper Svendsen (KSV@fida.dk)
Titel: En enkelt supplerende kommentar til lovforslag om Aktiesparekontoloven
Sendt: 16-08-2018 14:15:27

Kære Henrik

Hermed en enkelt supplerende kommentar der blev udeladt ved en fejl.

Til § 6, Det fremgår at aktier anses for udloddet 30 dage efter de er afnoteret (med mindre de er solgt inden), men at de principielt godt står på aktiesparekontoen alligevel, de "tæller" så bare ikke med.

Det giver en betydelig risiko for fejl og vi foretrækker derfor, at der indføres et krav om at de fjernes fra kontoen samtidig. Dette skal ses i sammenhæng med vores øvrige kommentarer til § 6.

Venlig hilsen

Kasper Svendsen
Skattepolitisk chef
Mobil: 30 16 10 07
ksv@fida.dk

Finans Danmark
Amaliegade 7
1256 København K
Danmark
Tlf.: 33 70 10 00
finansdanmark.dk



Finans Danmark er interesseorganisation for bank, realkredit, kapitalforvaltning, værdipapirhandel og investeringsfonde i Danmark. Læs mere her: finansdanmark.dk/om-os
Læs her: [hvordan Finans Danmark behandler dine personoplysninger](#).

Til: Henrik Louv (HLo@skm.dk)
Cc: Lise Bo Nielsen (lbn@skm.dk)
Fra: Kasper Svendsen (KSV@fida.dk)
Titel: Supplerende bemærkninger om udkast til Aktiesparekontoloven
Sendt: 16-08-2018 16:03:39

Kære Henrik

Lige en enkelt supplerende kommentar :

§21 stk. 2:

I §21 stk. 2 foreslås en procedure for hævning af skatten på aktiesparekontoen, som svarer til proceduren for hævning af skat efter PAL §22 stk. 2.

Det forekommer unødvendigt problematisk, at videreføre PAL-reglen i forholdet 1:1 i den nye aktiesparekontolov:

Primært fordi – og mest alvorlige – formuleringen i 2. pkt.: "....fra det tidspunkt , hvor instituttet har gjort kontohaveren skriftligt opmærksom på overtrækket, jf. 4. pkt."

Indlånskonti der går i overtræk, er med nutidens kapitalregler en belastning/omkostning for banken, og dermed en situation vi ønsker at reducere mest muligt. Overtrækket kan nemt inddækkes af kunden, ved at sælge en smule af de værdipapirer der ligger i aktiesparekonto-depotet, som må være steget i værdi.

Baseret på erfaringer med pensionskonti der går i overtræk pga. PAL, vil der opstå situationer, hvor kunder ikke ønsker at sælge værdipapirer for at inddække overtrækket. Kombineret med, at kunder på aktiesparekonto ikke får en "ny" indbetalingsmulighed hvert år som kan afhjælpe problemet, må det forudses at problemstillingen vil blive ekstra aktuell for aktiesparekonto.

Idet banken ikke kan nægte et sådant overtræk, er det både vigtigt og rimeligt, at et opstået overtræk kan forrentes som det det er; nemlig en indlånskonto der er blevet overtrukket, naturligvis i overensstemmelse med de rentevilkår der er aftalt med kunden.

Det hører ikke naturligt hjemme i en skattelov, at gøre forrentning betinget af, at banken (udover at have aftalt det med kunden) sender en skriftlig information om overtrækket, og dermed etablere en sekundær dato for forrentning i forhold til hvornår overtrækket er opstået. Det er også svært at få øje på, hvilken skattemæssig interesse lovgiver har i at fastsætte en sådan ekstra betingelse, for noget der efter normale omstændigheder er et almindeligt aftalevilkår.

Endelig harmonerer betingelsen ikke med bemærkningerne til §7 på side 30 tredje afsnit som lyder:

"Det vil være op til pengeinstituttet og aktiesparekontoens ejer at aftale, hvordan overtrækket på indlånskontoen skal håndteres, herunder i hvilket omfang ejeren skal betale renter, og i hvilket omfang beløbet skal dækkes ind ved indskud fra ejeren indenfor beløbsgrænsen eller ved salg af værdipapirer. Der lægges med forslaget ikke op til et krav om, at den negative saldo på indlånskontoen nødvendigvis udlignes."

Finans Danmark foreslår derfor, at "...., fra det tidspunkt, hvor instituttet har gjort kontohaveren skriftligt opmærksom på overtrækket, jf. 4. pkt." udgår af 2. pkt., så et opstået overtræk kan forrentes som aftalt, fra det tidspunkt overtrækket opstår, til det inddækkes af kunden – uden betingelse om, at banken forinden er nødt til at sende en skriftlig underretning om overtrækket.

Venlig hilsen

Kasper Svendsen
Skattepolitisk chef
Mobil: [30 16 10 07](tel:30161007)
ksv@fida.dk

Finans Danmark
Amaliegade 7
1256 København K
Danmark
Tlf.: [33 70 10 00](tel:33701000)
finansdanmark.dk



Skatteministeriet
Att. lovgivningoekonomi@skm.dk
Nicolai Eigtvedsgade 28
1402 København K

**Forsikring
& Pension**

Høringsvar til forslag om aktiesparekontolov

Vi har modtaget forslag til lov om aktiesparekonto. Vi takker for lejligheden til at afgive bemærkninger.

Forsikring & Pension støtter lovens intention om at styrke aktiekulturen i Danmark. Den foreslåede aktiesparekonto kan fremme dette mål, og kan blive et attraktivt supplement til de bestående opsparingsformer.

I det foreliggende lovforslag kan aktiesparekontoen dog alene udbydes af pengeinstitutter.

Forsikring & Pension ser gerne, at pensionselskaber også gives mulighed for at kunne tilbyde aktiesparekonto. Samtidig ønsker vi at fastholde, at branchen tilbyder langsigtet opsparing målrettet alderdomsforsørgelse. Det kunne ske ved at supplere den foreslåede aktiesparekonto for pengeinstitutter med et produkt med langsigtet aktieopsparing i pensionselskaber. Aktiekulturen i Danmark vil selv sagt blive yderligere styrket af også at give pensionselskaber mulighed for at tilbyde aktiesparekontoordninger.

Vi skal derfor bede Skatteministeriet om justere lovforslaget, så aktiesparekontoen også kan udbydes af pensionselskaber.

Med venlig hilsen

Peter Foxman

14.08.2018

Forsikring & Pension
Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
Fax: 41 91 91 92
fp@forsikringogpension.dk
www.forsikringogpension.dk

Peter Foxman
Chefkonsulent
Dir. 41 91 91 28
Mob.
pfo@forsikringogpension.dk

Vores ref.
Sagsnr. GES-2018-00287
DokID 365321
Deres ref.

Skatteministeriet
Nicolai Eigtveds Gade 28
1402 København K

9. august 2018

Forslag til Aktiesparekontolov

Skatteministeriet har den 4. juli 2018 fremsendt ovennævnte udkast til FSR – danske revisorer med anmodning om bemærkninger.

FSR hilser tiltag til fremme af aktiesparekulturen i Danmark velkomne. Nærværende forslag, med introduktion af en helt ny aktiesparekontolov, komplicerer beklageligvis skattelovgivningen yderligere,, hvilket risikerer at medføre en del fejl. FSR havde gerne set en forsimpning af reglerne for beskatning af aktieindkomst.

FSR har gennemgået udkastet og har følgende tekniske kommentarer hertil:

Til §§ 1, 9 og 16

Efter den foreslåede § 1 kan alene fuldt skattepligtige personer efter kildeskattelovens § 1 oprette en aktiesparekonto og efter den foreslåede § 9 kan alene personer, der er fuldt skattepligtige, foretage indskud på aktiesparekontoen. Forslagets § 16 regulerer opgørelsen af beskatningsgrundlaget for begrænset skattepligtige personer.

Af § 16, stk. 2 fremgår, at fuldt skattepligtige personer efter kildeskattelovens § 1, der i henhold til en dobbeltbeskatningsoverenskomst skal anses for hjemmehørende i en fremmed stat, på Færøerne eller i Grønland også anses for begrænset skattepligtige. Gælder denne definition også i forhold til §§ 1 og 9, så fuldt skattepligtige personer efter kildeskattelovens § 1 ikke kan oprette og indskyde på en aktiesparekonto, hvis personen anses for hjemmehørende i en fremmed stat, på Færøerne eller i Grønland? Hvis det er tilfældet, bør det definitionen flyttes til § 1.

Af bemærkningerne til § 1 fremgår, at personer, der ved fraflytning overgår fra at være fuldt til begrænset skattepligtige, efter forslaget skal kunne beholde en allerede oprettet aktiesparekonto.

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 9541
Konto nr. 2500102295

H210-18

Normalt anses personer kun for begrænset skattepligtige til Danmark, hvis de oppebærer indkomst, der er omfattet af kildeskattelovens § 2. Vi skal derfor bede Ministeriet præcisere, at en aktiesparekonto kan opretholdes, selv om ejeren i en periode ikke oppebærer indkomst, der er omfattet af kildeskattelovens § 2. Det bør ikke være diskvalificerende, hvis depotet f.eks. alene indeholder udenlandske aktier, hvor Danmark hverken kan beskatte avancer eller udbytter.

Til § 5

Af bemærkningerne til § 5 fremgår, at såfremt der ved en fejl er erhvervet værdipapirer på aktiesparekontoen, som ikke opfylder betingelserne for at indgå på aktiesparekontoen, skal værdipapirerne afstås. Det fremgår videre af bemærkningerne, at skattemæssigt betragtes de som ikke at have indgået (på aktiesparekontoen).

Vi opfatter bemærkningerne om afståelse således, at afståelsen kan ske mod vederlag ved et salg til 3. mand, til ejerens pensionsdepot eller til ejerens "frie" midler. Ved afståelse til 3. mand vil afståelsen ske til handelsværdien på afståelsestidspunktet. Der skal efter bemærkningerne samtidig foretages en korrektion, så afkastet ikke beskattes på aktiesparekontoen, men hos ejeren ved opgørelsen af den almindelige indkomst. Kan det bekræftes, at avance og tab dermed skal opgøres efter de almindelige regler for personer, dvs. f.eks. efter gennemsnitsmetoden for aktier?

Da værdipapirerne skattemæssigt skal betragtes som ikke at have indgået på aktiesparekontoen, vil en afståelse til ejerens "frie" midler vel medføre, at der ikke skal opgøres avance/tab, men at ejeren "overtager" den oprindelige anskaffelsessum som grundlag for en efterfølgende avanceopgørelse. Skatteministeriet bedes bekræfte dette.

I alle afståelsessituationer kan der være en forskel mellem den oprindelige anskaffelsessum og handelsværdien på afståelsestidspunktet. Hvorledes skal denne eventuelle forskel håndteres i forhold til reglerne om indskud og hævning på aktiesparekontoen?

Til § 7

Det fremgår af § 7, at pengeinstituttet m.v. kan foretage hævning til betaling af skat, afgift og renter, selv om der ikke måtte være dækning på aktiesparekontoen.

FSR ønsker det bekræftet, at pengeinstituttet m.v. tilsvarende kan foretage hævnning af omkostninger til pengeinstituttet m.v. vedrørende f.eks. depotgebyrer og forvaltningsprovision.

Side 3

Til § 8

Af bemærkningerne til § 8 fremgår jf. også § 7, at pengeinstituttet kan beregne negative renter af indestående på en aktiesparekonto samt beregne udlånsrenter af en evt. negativ saldo på aktiesparekontoen.

Er det korrekt forstået, at sådanne renter ikke kan fratrækkes efter ligningslovens § 5, men alene fragår værdien af aktiesparekontoen og dermed reducerer beskatningsgrundlaget for fradragskontoen?

Til § 9

Det fremgår af eksemplet til § 9, at der i indkomståret kan foretages et yderligere nettoindskud, hvis værdien af aktiesparekontoen pr. 31/12 året før er mindre end grundbeløbet efter § 9. I det opstillede eksempel kan der indbetales brutto DKK 18.000, når værdien af aktiesparekontoen udgør DKK 42.000 ultimo året før, og der tidligere i indkomståret er hævet DKK 10.000. Nettoindskuddet vil dermed udgøre DKK 8.000 svarende til forskellen mellem værdien ultimo året før, DKK 42.000 og grundbeløbet, DKK 50.000.

Kan der tilsvarende foretages en nettobetragtning, hvis værdien af aktiesparekontoen ultimo året før udgør et beløb, der overstiger grundbeløbet i § 9? Hvis værdien f.eks. udgør DKK 60.000 pr. 31/12 2019 og der hæves DKK 10.000 i januar 2020. Kan der i det tilfælde indskydes op til DKK 10.000 i den resterende del af 2020?

Til § 15

Negativ skat, der ikke kan rummes i positiv skat for eventuelle andre indkomstperioder i samme indkomstår, kan efter § 15 fremføres til fradrag i skat efter denne lov for efterfølgende kalenderår.

På grund af den relativt beskedne beløbsgrænse for indskud på aktiesparekontoen må det forventes, at en del aktieinvestorer vil have investeringer såvel på en aktiesparekonto som i et almindeligt, frit depot. Det vil derfor kunne forekomme, at en investor for et givent kalenderår vil have negativt afkast af de investeringer, der er foretaget via aktiesparekontoen, mens der er

positivt afkast af de investeringer, der er foretaget udenfor aktiesparekontoen (almindeligt, frit depot). Burde der ikke være mulighed for, at den negative skat af aktiesparekontoen i sådanne tilfælde kan modregnes i positiv skat af afkast udenfor aktiesparekontoen (aktieindkomst)?

Side 4

Til § 18

§ 18 giver hjemmel til lempelse for udenlandsk betalte skatter. Har Ministeriet tilsvarende overvejet om betalt aktiesparekontoskat på danske aktier jf. § 16 kan berettige til lempelse i fraflyttede personers udenlandske skatter?

Til § 21

Efter § 21 kan pengeinstituttet m.v. hæve til betaling af skat, afgift og renter og evt. omkostninger jf. vores bemærkning til § 7. Det er ikke afgørende, at der er dækning på den kontantkonto, der er knyttet til aktiesparekontoen. Kan det bekræftes, at der ikke er pligt til efterfølgende at udligne kontoen med en kontant indbetaling? Og kan det bekræftes, at f.eks. i tilfælde af at grundbeløbet i § 9 forhøjes, vil der kunne foretages yderligere indskud ved overførsel af aktier til aktiesparekontoen uden samtidig udligning af den negative saldo på kontantkontoen?

Med venlig hilsen

Bjarne Gimsing
Formand for skatteudvalget

Mette Bøgh Larsen
Skattechef



Skatteministeriet

Sendes kun pr. e-mail HLo@bm.dk

Sagsnr. 18-1995
Vores ref. AGV/maj/lgy
Deres ref.: 2018-209

Den 3. september 2018

Bemærkninger til forslag til Aktiesparekontolov

LO har modtaget forslag til lov om Aktiesparekonto den 28 august 2018, dvs. efter høringens oprindelige svarfrist den 15. august 2018. LO var pga. en fejl ikke på den oprindelige høringsliste, og derfor følger LO's bemærkninger nedenfor.

LO var i foråret 2017 med til at foreslå en Aktiesparekonto inspireret af den svenske ordning Investeringssparkonto (ISK) med henblik på at styrke medejerskabet af danske og udenlandske virksomheder for almindelige lønmodtagere. LO foreslog en variant, der byggede på en simpel beskatningsmodel og et loft på 50.000 kr. Det er positivt, at ordningen træder i kraft med netop dette loft.

LO mener, at den aftale skattesats på 17 pct. er for lav, da det indebærer en væsentlig skatterabat til alle aktieindehavere, der benytter sig af kontoen. Langt de fleste almindelige lønmodtagere er eksponeret over for en aktieindkomstsats på 27 pct., hvilket er lavt og ikke burde afholde nogen fra at træde ind på aktiemarkedet.

LO havde hellere set en model med en provenumæssig neutral skattesats, der byggede på simplicitet og overskuelighed for almindelige lønmodtagere. Med et beskatningsniveau på 17 pct. kan ordningen blive betragtet som en konkurrent til arbejdsmarkeds-pensionerne, hvilket er meget uhensigtsmæssigt.

I udformningen af den endelige model ligger der en bunden opgave i at indsamle data og analysere brugen af Aktiesparekontoen af to væsentlige årsager.

For det første er det helt afgørende at have informationer om, hvem der bruger ordningen. Den politiske aftale har fokus på at styrke aktiekulturen for almindelige lønmodtagere, og derfor bør dette analyseres grundigt. Ikke mindst for at skabe et ordentligt vidensgrundlag, når der skal forhandles om, hvorvidt loftet skal hæves i 2020 og fremefter.

For det andet er ordningen finansieret *efter tilbageløb og adfærd*. Da ordningen er ny, foreligger der ikke meget viden om adfærdseffekterne, hvilket øger usikkerhed omkring det faktiske finansieringsbehov. Hvis ordningen i praksis blot medfører, at ekssi-



sterende aktionærer flytter aktiedepoter til kontoen med en skattegevinst, bliver provenutabet formentlig større end antaget. Det er for LO helt afgørende, at ordningen belaster de offentlige finanser mindst muligt.

LO stiller sig gerne til rådighed fremadrettet i forhold til at analysere brugen af ordningen.

Med venlig hilsen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arne Grevsen', written in a cursive style.

Arne Grevsen

Skatteministeriet

Att. lovgivningoekonomi@skm.dk

København, den 15. august 2018

Høring over forslag til aktiesparekontolov j.nr. 2018-209

Nasdaq Copenhagen (Nasdaq) takker for muligheden for at kommentere på forslag til en ny aktiesparekontolov.

Det er med stor glæde, at Nasdaq kan konstatere, at ideen om en aktiesparekonto, nu bliver en realitet.

Baggrund

Børsmarkedet har gennem tiden været en forankrende faktor, når det gælder fastholdelsen af danske arbejdspladser og danske selskabers hovedsæder i Danmark. Eksempler med danske selskaber, der opkøbes af udenlandske selskaber, er ofte endt med et farvel til Danmark som hovedsæde og et farvel til danske arbejdspladser. Det er derfor vigtigt, at dén mulighed for at fastholde og generere nye arbejdspladser gøres lettere tilgængelig for flere danske selskaber, hvis vi som land skal kunne møde de vækstudfordringer, vi i dag står over for.

Indtil videre har børsmarkedet været en central nøgle til spredning af velstand og selskabers vækstmuligheder. Men Nasdaq mener, potentialet er langt større. For nøglen til at forbedre økonomisk vækst i fremtiden via større jobskabelse ligger i de mindre selskaber.

I Nasdaq driver vi også markedspladser uden for landets grænser, og her kan vi konstatere to ting, som ikke forekommer i Danmark:

1. for det første skaber en bredt funderet investorkultur et godt fundament for at tiltrække mindre selskaber til børsmarkedet,
2. og for det andet kan vi se, at når mindre selskaber går på børsen i eksempelvis Sverige, så har de mindre selskaber en langt højere jobskabelsesprocent end ikke-børsnoterede svenske selskaber.

Vi ved, at børsmotoren på Nasdaq i København fungerer for de store og mellemstore danske selskaber, mens vi har set, at det er fra de små selskaber, at en vigtig del af vækstpotentialet opstår.

Det er derfor i alles interesse, at børsmarkedet gøres mere tilgængeligt for mindre selskaber og at mulighederne for at rejse vækstkapital i et dansk børsmarked forbedres.

Nasdaq tror på, at Danmark vil stå langt stærkere som økonomi, hvis man gør det mere attraktivt for danske selskaber at rejse kapital på børsmarkedet, og samtidig gør det nemmere for ganske almindelige danske borgere at blive medejere og medansvarlige for den vækst, vi alle skal leve af i fremtiden. Børsmarkedet er en unik størrelse i den vestlige verdens erhvervshistorie og bør også fremover spille en rolle for selskaber, store som små. Det er derfor væsentligt, at vi udnytter det potentiale, der ligger i at aktivere flest mulige borgere til at tage del i og ansvar for samfundets vækstmuligheder på et fair og transparent marked. Det er muligt, hvis vi bedre formår at aktivere vores historisk store opsparinger på både bankbøg og pensionsopsparing og investere dem i danske selskabers fremtid.

I december 2013 nedsatte Nasdaq København en IPO Task Force sammensat af op mod 50 centrale aktører i det danske kapitalmarked med det formål at kortlægge udfordringerne for børsnotering af små og mellemstore virksomheder, herunder finansieringsudfordringerne for mindre selskaber på det danske aktiemarked. Det kom der en række konkrete anbefalinger og løsningsforslag ud af, som Nasdaq København samlede i rapporten *Anbefalinger til et stærkere børsnoteringsklima for Danmarks vækst*. Rapporten, der blev offentliggjort i juni 2014, indeholdte 14 anbefalinger og løsningsforslag til hvordan børsmarkedet bedre kan bidrage til dansk vækst og lette finansieringsmulighederne for mindre selskaber. Som en væsentlig anbefaling blev det i rapporten foreslået at indføre en aktiesparekonto efter svensk forbillede.

I Danmark beskattes kursgevinster og udbyttebetaling begge med maksimalt 42 procent. Det er en OECD-topscorer og en tung meromkostning for danske selskabers muligheder for at rejse langsigtet, risikovillig kapital. Den meromkostning tager danske investorer villigt, når det gælder store selskaber med dokumenterede, solide indtjening. Problemet opstår, når danske investorer skal investere i danske vækstelskaber, da den iboende merrisiko for disse typer selskaber maksimeres markant af den meromkostning investoren skal betale staten i form af den maksimale aktionærbeskatning på 42 procent. Til sammenligning betaler en svensk aktionær 30 procent, en norsk 28 procent, en amerikansk 19,1 procent, mens OECD-gennemsnittet er på 16,4 procent. Samtidig ser vi i Sverige, at jobskabelsesprocenten er højere i mindre selskaber, som er optaget til handel. Fra 2006 og frem til 2013 har små, svenske børsnoterede selskaber haft en årlig jobvækst på 36 procent. For svenske privatejede selskaber var det tal i samme periode 1,5 procent. Der sker altså en betydelig vækst i jobskabelsen, når små selskaber bliver optaget til handel i Stockholm.

Siden 2014 har Nasdaq derfor argumenteret utrætteligt for, at vi Danmark indfører en aktiesparekonto, og vi er derfor selvsagt glade for, at det nu ser ud til at blive en realitet, idet det vil gøre det mere overskueligt og enkelt for den enkelte investor at investere og dermed blive en del af en styrket aktiekultur.

Lovforslaget

Trods glæden over det fremsatte lovforslag, skal det ikke være nogen hemmelighed, at Nasdaq havde håbet på, at der ville blive givet mulighed for at indskyde højere beløb på kontoen. De foreslåede grænser er for lave til, at indførelsen af aktiesparekontoen for alvor vil flytte noget i forhold til at styrke aktiekulturen i Danmark. Nasdaq anerkender, at der foreligger en aftale om mulige gradvise stigninger over en årrække, men trods dette forekommer resultatet for uambitiøst. Der er derfor vores håb at grænserne med tiden vil blive øget, således at aktiesparekontoen får mulighed for at få reel effekt på aktiekulturen i Danmark til gavn for danske selskabers muligheder for at rejse kapital og dermed styrke væksten og beskæftigelsen i Danmark. Samtidig er det vores håb og opfordring, at hele økosystemet bag børsmarkedet bakker op om skabelsen af en aktiesparekonto og således sikrer, at de tanker, der ligger bag skabelsen af en aktiesparekonto også reelt føres ud i livet, således at det bliver muligt for den enkelte danske investor at etablere en aktiesparekonto i sin bank, og dermed opnå en langt mere enkel opsparingsordning. Dette kræver således at bankerne – trods de lave beløbsgrænser – vælger at tilbyde en aktiesparekonto til sine kunder, således at vi rent faktisk får løftet aktiekulturen i Danmark, når loven bliver en realitet.

Vi vil også gerne rejse et advarselsflag i forbindelse med selve beskatningsmodellen i den foreslåede aktiesparekonto. I den svenske model, som er forlægget for den danske aktiesparekonto, beregnes skatten på en i vores øjne mere hensigtsmæssig måde. Først beregnes beskatningsgrundlaget ved at tage 1,25 % (Statslånerenten + 0,75%) af værdien af indestående på kontoen. Af det beløb betaler man 30 procent i skat, som er den svenske skattesats for aktieavancer. På denne måde sikrer man to ting: Den lave

procentsats, som afgør beskatningsgrundlaget er styret af statslånerenten, hvilket betyder, at beskatningen agerer som konjunkturventil. I opgangstider vil renten og beskatningsgrundlaget stige, mens man i lavkonjunktur vil gøre det yderligere attraktivt at spare op via aktieinvestering og derved understøtte investeringen i erhvervslivet.

For det andet sikrer den lavere beskatning i den svenske model, at man som opsparer i højere grad er villig til at flytte den investerede kapital mellem aktiver. Det muliggør i vores øjne en helt central funktion ved kontoen: når opspareren motiveres til at flytte merafkast fra de store, velkonsoliderede danske C25-aktier over i mindre vækstvirksomheder, får man aktiveret den dynamik, som muliggør at flere mindre virksomheder kan rejse egenkapital på børsen. Derudover motiverer den lavere skattesats også investorer til at risikosprede deres opsparing, fordi skattebetalingen for at flytte et afkast fra en C25-aktie over i en nyere børsnoteret virksomhed derved bliver mindre.

Det fremgår af lovforslaget, at aktiesparekontoen – udover kontanter – kan bestå af aktier mv og investeringsbeviser omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 20, stk. 2, eller § 21. Det er Nasdaqs holdning, at aktiesparekontoen skal være forbeholdt indskydelse af aktier mv som omfattet af aktieavancebeskatningsloven, og således ikke bør omfatte investeringsbeviser efter lovforslagets § 5, stk. 1, nr. 3, der ikke behøver at være optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet. Dermed sikres, at aktiekulturen rent faktisk fremmes via den direkte investering i et givent selskab med den investorbekyttelse, transparens og skarpe prisdannelse, som optagelsen til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet medfører i kraft af den offentlige regulering, som handel på disse markedspladstyper er underlagt. Dette vil være helt i tråd med formålet med lovforslaget, som er at styrke aktiekulturen ved at gøre det nemt og attraktivt for personer at investere i aktier, samt derved at medvirke til at flere danskere får en interesse i, hvordan det går virksomhederne.

Vi står selvsagt til rådighed, såfremt Skatteministeriet ønsker en uddybning af vores bemærkninger.

På vegne af Nasdaq Copenhagen A/S

Anne Zeuthen Løkkegaard

Nordic/Baltic Head of Compliance

Skatteministeriet

14. august 2018

SEGES hørings svar over udkast til lov om aktiesparekonto

Ministeriets j.nr. 2018 - 209

Generelt

Ønsket om en enkel ordning kan tiltrædes. Konsekvensen af forslaget er dog, at der nok indføres en på nogle felter enkel ordning. Men det overordnede skattesystem bliver endnu mere uoverskueligt og komplekst, og der indføres helt nye beskatningsprincipper, der medfører yderligere behov for rådgivning af, hvordan man bedst placerer sine investeringer. Teknisk burde man sanere på de forskellige regelsæt/beskatningsmåder/beskatningssystemer i stedet for at indføre endnu et særligt system.

I øvrigt bemærkes, at ordningen synes at indebære en væsentligt højere beskatning end den svenske ordning, som der henvises til som inspiration.

Det må tillige forudses, at det for investor vil medføre flere gebyrer/handelsomkostninger. Derudover er det u hensigtsmæssigt, at det kun understøtter investering i noterede aktier.

Hvis forslaget opretholdes har vi følgende specifikke bemærkninger.

Lagerbeskatning er stærkt uheldig

At der skal ske lagerbeskatning forekommer at være meget uheldig. Lagerbeskatning har traditionelt givet anledning til væsentlige udfordringer, idet indkomsten ikke svarer til likviditeten. Dette er grundlæggende uheldigt.

Lagerbeskatningen vil bl.a. medføre, at der skal betales skat, selvom der ikke er realiseret nogen gevinst. Det kan bl.a. have den konsekvens, at skatteyder er nødsaget til at sælge aktier, for at skaffe likviditet til at betale skatten med. Dette vil medføre øgede handelsomkostninger, herunder gebyrer, ligesom det vil modvirke hensigten om, at indskud investeres i aktier. Denne hensigt er understøttet ved, at kontantindskud ikke må forrentes mv.

Det forekommer at være uheldigt, at der hermed på den ene side ønskes maksimal investering, mens der på den anden side vil være forhold grundet i lagerbeskatningen og risikoen for gebyrer mv., der får investor til at foretrække, at der er et kontantindestående – uden rente/afkast. Eller alternativt, at pengeinstitutter mv. skal få endnu flere gebyrer, fordi man er nødsaget til at sælge aktier mv.

Lagerbeskatning er derudover særdeles uheldig ift. de aktivtyper, der kan indgå i ordningen. Aktier er ret volatile. Man må derfor forudse, at der vil komme væsentlige svingninger i værdierne der forstærker ovennævnte. Der skal derfor opfordres til, at beskatningsformen ændres. Hvis renteniveauet bliver højere vil det yderligere forstærke problemet.

Derudover er lagerbeskatningen problematisk ift. lempelse for udenlandsk skat, idet lagerbeskatningen i Danmark vil medføre beskatning i det år, hvor fx aktierne i det udenlandske selskab stiger i værdi pga. god driftsindtjening i selskabet, mens den udenlandske kildeskat på fx udlodning af denne gode driftsindtjening i form af udbytte først kommer året efter.

Aktiver i ordningen

Begrundelsen for, hvilke aktiver der kan indgå, nemlig aktiver, som normalt beskattes som aktieindkomst og kontanter giver god mening. I praksis vil det dog medføre udfordringer, særligt ift. investeringsbeviser. Her er erfaringen, at der ikke altid er klarhed over, om der er tale om fx et investeringsinstitut med minimumsbeskatning (herefter IMB), der er aktiebaseret eller de er obligationsbaseret. Dette praktiske problem fremgår bl.a. af SKATs løbende oversigter, hvor angivelsen af klassifikationen ofte må ændres. Der skal således opfordres til, at aktieavancebeskatningslovens regler herom forenkles, så der er færre typer.

I § 5 angives, hvilke aktiver, der kan indgås. Herunder kan aktier i en obligationsbaseret IMB ikke indgå. Ligeledes kan strukturerede obligationer og almindelige obligationer ikke indgå.

I bemærkningerne anføres:

"Konsekvenserne af, at der erhverves værdipapirer på aktiesparekontoen, som ikke kan indgå, er derfor efter forslaget, at de ikke anses for at have indgået på aktiesparekontoen. De skal tages ud, så snart det konstateres, at de ikke opfylder betingelserne for at indgå. Skattemæssigt betragtes de som ikke at have indgået, idet ethvert afkast i stedet skal medregnes ved opgørelsen af den almindelige indkomst. Hvis afkastet allerede er blevet medregnet og beskattet på aktiesparekontoen, skal der foretages tilbageregulering af indkomsten på og uden for aktiesparekontoen efter de almindelige regler om ændring af skatteansættelsen."

I den forbindelse forekommer forslaget til ændring af § 32 i ABL ikke at være helt præcist, da der i den foreslåede bestemmelse står, at indskud af aktier i en aktiesparekonto anses for afståelse.

Tilsvarende vedrørende forslaget til ændret formulering af KGL § 35. Her anføres, at *"indskud af en fordring på en aktiesparekonto sidestilles med afståelse."*

Det er nødvendigt ift. indlånskonti i fremmed valuta. Men begrebet fordring dækker også over obligationer og strukturerede obligationer, da disse også er fordringer. De skal vil ikke anses for afstået?

Klageadgang

Reglerne om klage bør fastsættes direkte i bestemmelsen og ikke ved ministerens bekendtgørelse.

Navn på ordningen

Man bør overveje at ændre navnet, så ordningen ikke benævnes "aktiesparekonto", da anvendelsen af begrebet "konto" kan give anledning til misforståelser, når der kan være flere forskellige konti i ordningen. Man kunne derfor overveje at kalde den "aktiespareordning" eller lign. Tilsvarende anvender man begrebet "pensionordninger" i PBL, hvor der også kan være både indlånskonti og værdipapirdepoter i ordningen.

Grænsen på de 50.000 kr.

§ 9 ses ikke at tage tilstrækkelig stilling til, hvorledes der maksimalt kan indskydes i det første år. Tilsvarende bør der vel i relation til 2. pkt. anvendes "årets nettoindskud" i stedet for "indskuddet". Ellers giver ordlyden af 2. pkt. udtryk for, at der kun skal ses på det enkelte indskud.

50.000 kr. forekommer at være et for beskedent beløb ift. de omkostninger, der må anses at være ved at have en sådan konto og i relation til muligheden for risikospredning af investeringerne. Grænsen bør allerede nu i givet fald sættes op.

Negative renter/renteudgifter på negativt indestående

Det forekommer modsætningsfuldt, at der i § 8 skrives, at der ikke må være en rente på indeståender, mens der i § 21, stk. 2 tales om en "indlånsrentesats".

Formuleringerne om renter mv. må betyde, at negative renter på indestående/renter på negative underliggende konti indgår i den almindelige indkomstopgørelse.

Kan det bekræftes, at evt. negative renter af indestående eller renteudgifter på negativt indestående på en underliggende konto vil være fradragsberettiget som alle andre renteudgifter mv.?

At disse renteudgifter skal indberettes på sædvanlig måde af instituttet?

At disse renteudgifter skal medtages på selvangivelsen for ejeren af ordningen?

Selvangivelse i øvrigt

Kan ministeriet bekræfte, at øvrige forhold vedrørende ordningen ikke skal medtages på selvangivelsen?

Refusion af skatter

Det angives i forslaget til § 13, skt. 2, at skat, der er refunderet på aktiesparekontoen i løbet af indkomstopperioden anses for et indskud. Hvad er konsekvenserne heraf, hvis loftet er nået?

Eksempel: Der er indskudt maksimalt og nu refunderes 2.000 kr. Det forekommer ikke rimeligt, hvis dette skal medføre afgift.

Gebyrer og omkostninger

Kan ministeriet bekræfte, at alle gebyrer, handelsomkostninger mv. vedrørende ordningen og de aktiver, der er på ordningen, kan fratrækkes i den indkomst, der skal opgøres på ordningen?

Venlig hilsen

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jens Jul Jacobsen'.

Jens Jul Jacobsen
Specialkonsulent
Jura & Skat

D +45 8740 5129
M +45 3092 1759
E jsj@seges.dk

Til: Lovgivning og økonomi (lovgivningoekonomi@skm.dk)
Fra: Jesper Kiholm Andersen (Jesper.Kiholm@GAELDST.DK)
Titel: Høringssvar til forslag til Aktiesparekontolov
Sendt: 14-08-2018 08:32:05

Til Skatteministeriet

Høringssvar til Forslag til Aktiesparekontolov, j.nr. 2018-209

SRF Skattefaglig Forening takker for det modtagne materiale og kan i den forbindelse meddele, at vi ikke har bemærkninger til det modtagne forslag.

Med venlig hilsen

Jesper Kiholm
Specialkonsulent
Skatterevisor / Master i skat



SRF Skattefaglig Forening

Formand for SRF Skattefaglig Forenings Skatteudvalg

Skattecenter Tønder
Pioner Allé 1
6270 Tønder
Telefon: 72389468
Mail: jesper.kiholm@skat.dk
Mobiltelefon: 20487375



Skatteankestyrelsen

Skatteministeriet

Departementet

Fremsendes per e-mail til: lovgivningoekonomi@skm.dk og hlo@skm.dk

Deres sagsnr.: 2018-209

Høringsvar – Udkast til forslag til aktiesparekontolov

Landsskatteretten og Skatteankestyrelsen har fra Skatteministeriets Department modtaget udkast til forslag til aktiesparekontolov i høring.

Efter aftale med ledende retsformand Susanne Dahl, Landsskatteretten, skal Skatteankestyrelsen på vegne af retten og på egne vegne bemærke følgende:

Udkastet til lovforslag om indførelse af en ny aktiesparekontolov og aktiesparekonti er grundlæggende forstået som indførelse af et nyt selvstændigt beskatningsregime, der ikke indgår i den almindelige indkomstbeskatning, jf. herved også udkastet til lovens § 19. Udkastet ses at basere sig på en model, hvor ejeren af en sådan konto er subjektet for den særlige beskatning, mens den løbende opgørelse og afregning af skatten foretages af det kontoførende institut. Som det fremgår af udkastet til lovens § 27, vil ejere af aktiesparekonti kunne påklage eventuelle afgørelser fra skatteforvaltningen vedrørende ordningen. Sådanne klager over afgørelser vedrørende ordningen vil være en ny type klager. Umiddelbart ses eventuelle afgørelser fra skatteforvaltningen, der er rettet mod ejeren, at kunne påklages til Landsskatteretten efter skatteforvaltningslovens § 11, stk. 1, nr. 1, da der ikke er tale om ansættelser vedrørende indkomstskat.

I udkastet til § 3, stk. 3, omtales også, at skatteforvaltningen vil kunne træffe afgørelse over for et institut om, at instituttet ikke kan tilbyde oprettelse af aktiesparekonti og ikke kan fortsætte eksisterende aktiesparekonti. Denne type afgørelse ses at rette sig mod et kontoførende institut og ikke aktiesparekontoejeren. Klager over sådanne afgørelser vil også være en ny type klager. Eventuelle afgørelser fra skatteforvaltningen, der er rettet mod et institut, ses at kunne påklages til Landsskatteretten, jf. skatteforvaltningslovens § 11, stk. 1, nr. 1.

I forlængelse heraf bemærkes, at udkastet til lovbemærkningerne vedrørende afgørelser og klage over afgørelser muligvis med fordel kunne udbygges lidt, herunder med beskrivelse af f.eks. processen for afgørelse i første instans hos skatteforvaltningen og klagemyndighed for en afgørelse, jf. ovenfor.

Skatteankestyrelsen
Ved Vesterport 6, 6. sal
1612 København V

Tlf. +45 3376 0909
Fax +45 3376 0808

Cvr-nr. 10 24 28 94
EAN-nr. 579 800 003 3726

www.skatteankestyrelsen.dk

Henrik Klitz
Dir. tlf. +45 33760942
Sagsnr. 18-0005151

Dato 15. august 2018

Da der er tale om nye type afgørelser, vil der tilsvarende være tale om nye typer klager. Der må således forventes et antal nye klager, om end dette antal ikke på det foreliggende grundlag ses at kunne kvantificeres nærmere. Umiddelbart vurderes det dog ikke sandsynligt, at det vil have væsentlige administrative konsekvenser for klagemyndighederne.

Med venlig hilsen



Henrik Klitz